



MacroReport

Puestos de Bolsa

Noviembre 2019

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Utilidades

Al cierre de septiembre 2019, los puestos de bolsa registraron utilidades acumuladas de RD\$2,742 millones, con un crecimiento interanual acelerado de 95.4% equivalente a RD\$1,339 millones.

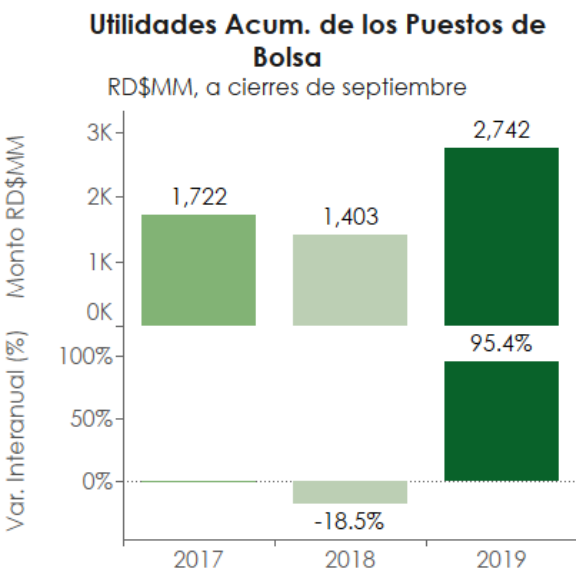
Continúa la ralentización de las utilidades de Alpha registrando variaciones de RD\$197 millones en 2018 a RD\$14 millones en 2019. Sin embargo, el buen desempeño presentado por el Sistema se debe al incremento en las utilidades de Parval presentando variaciones para el 2019 de RD\$452 millones, mitigando el desempeño de Alpha.

Otros puestos de bolsa con importantes variaciones en sus utilidades fueron United Capital (RD\$398 millones), y CCI (RD\$150 millones). Aquellos que reflejaron las menores variaciones fueron Inversiones & Reservas (-RD\$17 millones) y BHD León (-RD\$13 millones).

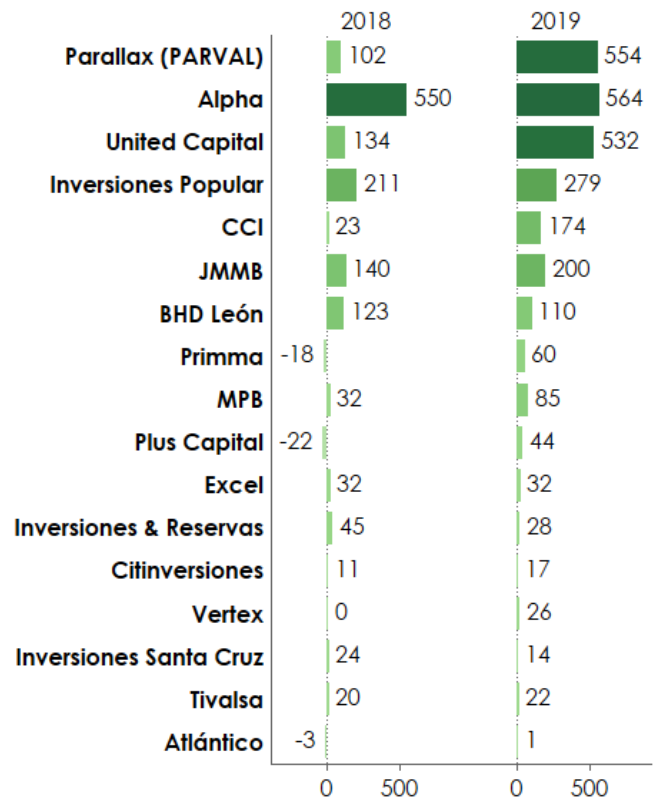
En el caso de Parval, el puesto registró una rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE) de 37.7%. A pesar de tener crecientes niveles de apalancamiento (5.5), la rentabilidad sobre los activos (ROA) también ha reflejado importantes aumentos, encontrándose para septiembre-19 por encima del promedio de todos los puestos, con 6.8%.

Por otro lado, CCI (50.6%) y United Capital (37.0%) también registraron altos niveles de ROE en comparación con otros puestos con similar volumen de activos. Al igual que Parval, CCI registra altos niveles de apalancamiento (7.1), mientras que United Capital registra niveles de apalancamiento de 4.0, por debajo del promedio de todos los puestos (5.0).

En el caso de los puestos de bolsa que registraron una aceleración de sus utilidades, las mayores variaciones se vieron explicadas en gran parte por las mayores ganancias de portafolio por instrumentos a valor razonable y por los menores gastos en instrumentos financieros derivados



Utilidades (RD\$MM) por Puesto de Bolsa
RD\$MM, acum. a septiembre



Utilidades Netas

Acum. a septiembre, Variaciones Abs. RD\$MM

	2018	2019
Parallax (PARVAL)	-242	452
United Capital	-177	398
Alpha	197	14
CCI	1	150
MPB	47	54
JMMB	87	61
Inversiones Popular	-52	68
Plus Capital	-1	66
Excel	17	0
BHD León	12	-13
Inversiones Santa Cruz	16	-10
Citiverciones	4	6
Atlántico	5	5
Vertex	-17	26
Tivalsa	-59	2
Inversiones & Reservas	-101	-17
Primma	-53	78
Grand Total	-318	1,339

Estado de Resultados

Estado de Resultados
Acum. a septiembre, RD\$MM

	Parallax (PARVAL)	Alpha	United Capital	Inversiones Popular	JMMB	CCI	BHD León	MPB	Primma	Inversiones & Reservas	Plus Capital	Excel	Vertex	Cifinversiones	Tivalsa	Inversiones Santa Cruz	Atlántico	Grand Total	
Resultado por Instrumentos Financieros	A costo amortizado	94	86	131	-223	-12	71	-53	0	-81	-150	7	-71	16	0	26	10	0	-149
	A valor razonable	1,221	1,914	1,062	747	1,073	18	315	3	244	307	84	199	127	0	188	89	22	7,615
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-261	-1,081	-192	-22	0	10	-8	0	-9	0	-11	-3	-106	0	-55	0	0	-1,736
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	18	2	1	53	0	2	3	0	0	0	5	5	49	0	4	0	0	143
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-16	-36	-30	-25	-17	-7	-15	0	-13	-30	-2	-14	-3	0	-9	-5	0	-223
	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por financiamiento	Ingresos por financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por financiamiento	-270	-176	-319	-97	-104	-1	0	0	-8	-5	0	-17	-4	0	-39	-11	0	-1,051
Ingresos por servicios	Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	115	0	147	0	0	0	18	0	0	0	0	0	280
	Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos por servicios	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Gastos de administración y comercialización	Gastos de administración y comercialización	-155	-231	-171	-140	-258	-91	-152	-66	-86	-125	-54	-73	-39	-19	-106	-53	-21	-1,840
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones descontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	-8	32	28	2	-490	23	15	0	1	48	11	7	4	-8	7	-20	0	-346
	Reajuste y diferencia de cambio	14	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22
	Resultado de inversiones en sociedades	-40	45	19	-16	8	34	3	1	11	1	9	-2	9	0	10	1	0	93
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	-42	0	0	-1	0	0	0	0	0	-18	0	0	0	-6	0	0	0	-67
Grand Total		554	564	532	279	200	174	110	85	60	28	44	32	26	17	22	14	1	2,742

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

		Estado de Resultados																
		Acumulado septiembre 2019, Variación (RD\$MM) Vs septiembre 2018																
		Alpha	United Capital	Parallax (PARVAL)	Inversiones Popular	JMMB	BHD León	CCI	MPB	Inversiones & Reservas	Excel	Prima	Tivalba	Inversiones Santa Cruz	Citiinversiones	Vertex	Plus Capital	Atlántico
Resultado por Instrumentos Financieros	A costo amortizado	58	128	-2	84	-1	-38	67	0	53	-17	-81	26	17	0	16	5	0
	A valor razonable	-654	707	81	68	212	23	29	3	-76	61	-137	-67	16	0	-3	74	6
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	785	-287	523	-23	0	4	-20	0	5	-4	285	75	0	0	2	-7	0
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	1	1	2	25	0	-17	1	0	-4	1	0	0	4	18	-2	0	0
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-19	-7	-5	-15	-8	-7	-4	0	-6	-9	-3	-1	-3	0	-1	-2	0
	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	-9	0	0	0
Ingresos por financiamiento	Ingresos por financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por financiamiento	-72	-72	-35	-44	398	0	-1	0	6	-5	7	-2	-11	0	-1	0	0
Ingresos por servicios	Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ingresos por asesorías financieras	0	0	0	0	0	0	85	83	0	0	0	0	0	0	18	0	0
	Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de administración y comercialización	Gastos de administración y comercialización	-19	-39	-11	-18	-37	1	-31	-34	-18	-19	8	-3	-14	-2	-8	-17	-2
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones discontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	-47	1	-8	-5	-500	13	-4	0	39	1	-3	-11	-20	0	-1	8	0
	Reajuste y diferencia de cambio	1	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado de inversiones en sociedades	-39	-34	-68	-5	-4	1	29	1	1	-10	2	-14	2	0	7	5	0
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	21	0	-30	0	0	7	0	0	-16	0	0	0	0	-2	0	0	0
Grand Total		14	398	452	68	61	-13	150	54	-17	0	78	2	-10	6	26	66	5

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

KPI

Key Performance Indicators

septiembre 2019

	Activos (RD\$MM)	Pasivos (RD\$MM)	Patrimonio (RD\$MM)	Ingresos (Resultado Instrumentos Financieros & Ingresos Servicios)	Utilidades (RD\$MM)	Utilidad/Ingresos	Ingresos/Activos	Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	ROA (%)	ROE (%)	Gastos Adm/Ingresos
Alpha	9,097	6,631	2,466	920	564	61%	13%	3.7	8.3%	30.5%	25%
Parallax (PARVAL)	11,674	9,568	2,106	1,054	596	57%	12%	5.5	6.8%	37.7%	15%
United Capital	7,599	5,682	1,916	1,003	532	53%	18%	4.0	9.3%	37.0%	17%
Inversiones Popular	9,005	7,226	1,779	502	279	56%	7%	5.1	4.1%	20.9%	28%
BHD León	2,697	1,855	842	255	110	43%	13%	3.2	5.4%	17.3%	60%
JMMB	13,274	11,683	1,591	1,061	200	19%	11%	8.3	2.0%	16.8%	24%
Inversiones & Reservas	2,466	1,868	598	157	46	30%	8%	4.1	2.5%	10.3%	80%
CCI	3,257	2,799	457	214	174	81%	9%	7.1	7.1%	50.6%	43%
Tivalsa	1,365	1,019	346	160	22	14%	16%	3.9	2.2%	8.5%	67%
Primma	2,729	2,150	579	154	60	39%	8%	4.7	2.9%	13.9%	56%
MPB	171	33	139	150	85	57%	117%	1.2	66.4%	82.0%	44%
Excel	2,353	1,867	486	126	32	25%	7%	4.8	1.8%	8.6%	58%
Inversiones Santa Cruz	1,224	1,059	165	99	14	15%	11%	7.4	1.6%	11.6%	53%
Vertex	938	712	227	55	26	48%	8%	4.1	3.8%	15.6%	70%
CitiInversiones	135	14	121	0	23		0%	1.1	22.9%	25.5%	
Atlántico	53	2	52	22	1	5%	54%	1.0	3.0%	3.0%	96%
Plus Capital	1,532	1,352	180	80	44	54%	7%	8.5	3.8%	32.4%	68%
Grand Total	69,569	55,519	14,049	6,012	2,809	47%	12%	5.0	5.4%	26.7%	31%

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)



Obtén quick wins con
QuickLean 

Noticia Destacada

Expectativas sobre un tercer recorte de tasas de la Fed.

Viernes 25 de Octubre, 2019

Ante un panorama económico débil, los mercados esperan un tercer recorte de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) la semana próxima.

Las expectativas generalizadas de un futuro recorte de tasas, de 25 puntos básicos (pbs), son consecuencias de un crecimiento laboral desacelerado, y control inflacionario en E.E.U.U.

Fuente: CNBC

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio
Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono
(809) 683-5988

Email
info@analytica.com.do



Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.